



KRAFT HIGH YIELD

**Månadsrapport
Juni 2026**

+46 8 410 105 27
www.Kraftfinans.se
sverige@kraftfinans.se

FÖRVALTARKOMMENTAR

Kraft High Yield



Øivind Thorstensen
Portföljförvaltare



Simen Aarsland Øgreid
Portföljförvaltare

Fonden gav en avkastning på 0,19 % i juni och är upp 10,13 % de senaste 12 månaderna.

Aktiviteten på primärmarknaden har varit på en hög nivå under hela juni. Andrahandsmarknaden har också hållit sig stark med god likviditet och god efterfrågan på kvalitetsobligationer. Kreditpåslaget i norska kronor höll sig mer eller mindre oförändrat under perioden.

Marknaden kan generellt beskrivas som volatil, med växlande risk-off- och risk-on-sentiment. Geopolitisk oro i Mellanöstern drev upp olje- och räntenivåerna under första halvan av månaden, men när USA och Iran mot slutet av månaden nådde en tillfällig överenskommelse föll energipriserna betydligt. Brentoljan slutade månaden på cirka 74 dollar per fat. Som svar på lägre energikostnader och minskad oro avtog inflationsrädslan, och riskviljan tog fart igen bland investerare.

Under månaden deltog vi i emissionen från Neo Next+ och vi ökade våra positioner i byggvaruföretaget Maxeda DIY och investeringsbolaget Altice France SA. Utöver detta har vi genomfört några portföljjusteringar i befintliga positioner.

Vi kommer fortsatt att upprätthålla kapitaldisciplin och prissätta risk korrekt. Portföljen består av solida bolag med attraktiva villkor.

Vid månadsskiftet uppgår fondens löpande ränta till 7,83 %* och den effektiva räntan till 9,26 %*.

*Före kostnader relaterade till förvaltning. Uppgifterna kan förändras från dag till dag och är därför ingen garanti för avkastning under den period de beräknas för.

Vänliga hälsningar,

Øivind Thorstensen & Simen Aarsland Øgreid

AVKASTNING

Kraft High Yield - Klass B

0,19 %
Juni 2026

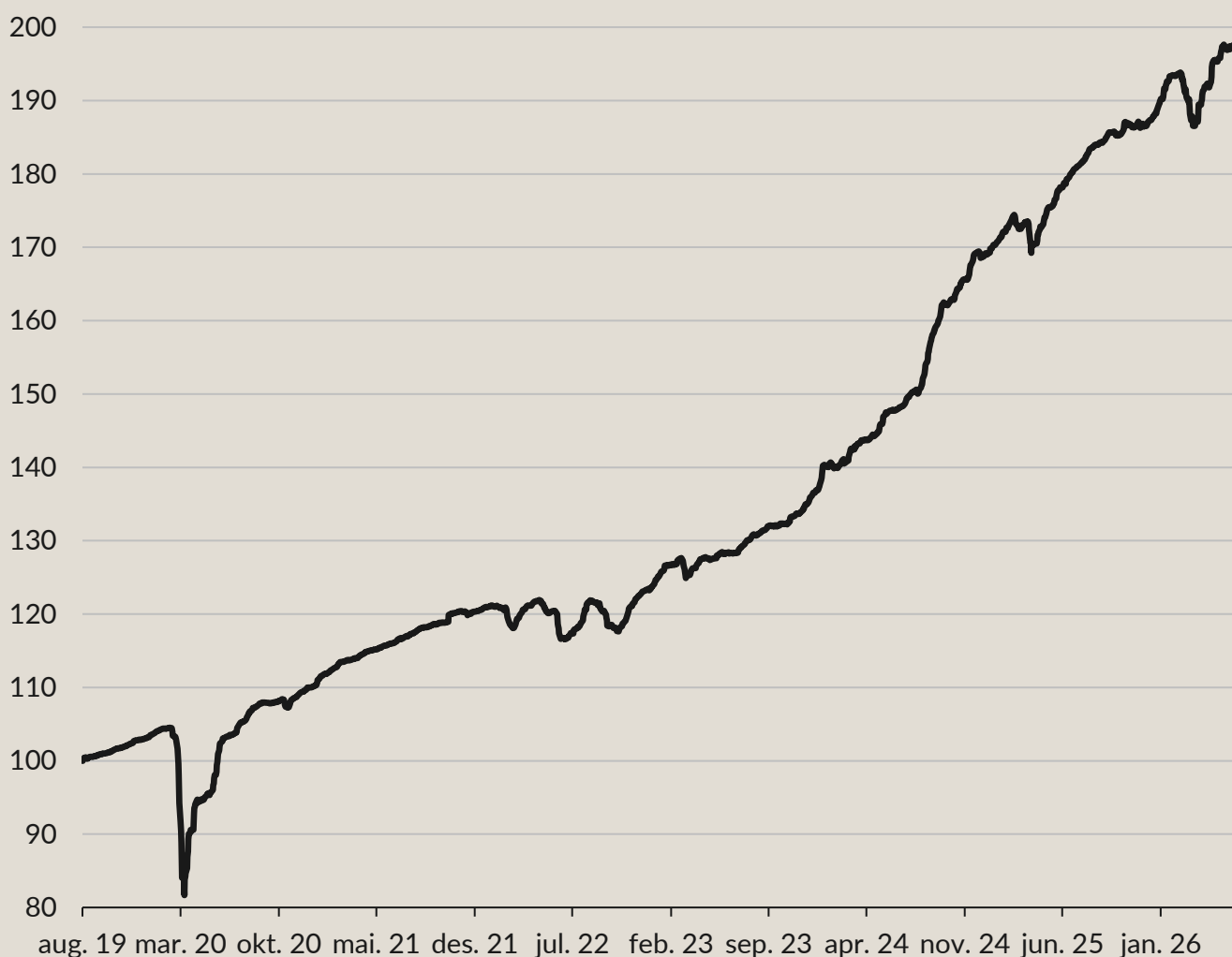
5,25 %
Hittills i år

10,13 %
Senaste 12 mån

10,42 %
Årsgenomsnitt sedan start

Fondens värdeutveckling

Kursdatum: 30.06.26 // NAV = 197,71 // AUM = 5 482 mnok



Historisk avkastning

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	YTD
Kraft High Yield B	3,1 %	6,9 %	9,5 %	2,1 %	11,9 %	23,6 %	11,0 %	5,3 %

NYCKELTAL

Kraft High Yield

2,87

Ränteduration

3,80

Kredittduration

7,83 %

Löpande ränta*

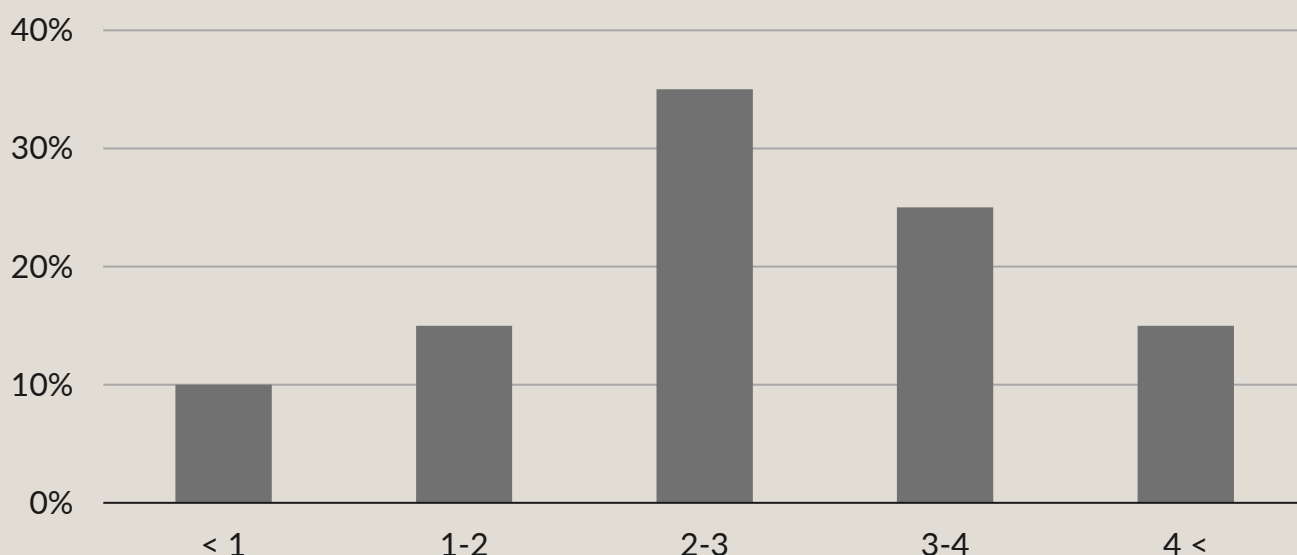
9,26 %

Effektiv ränta*

* Före kostnader kopplade till förvaltning. Uppgifterna kan förändras från dag till dag och är ingen garanti för avkastning under den period de beräknas för.

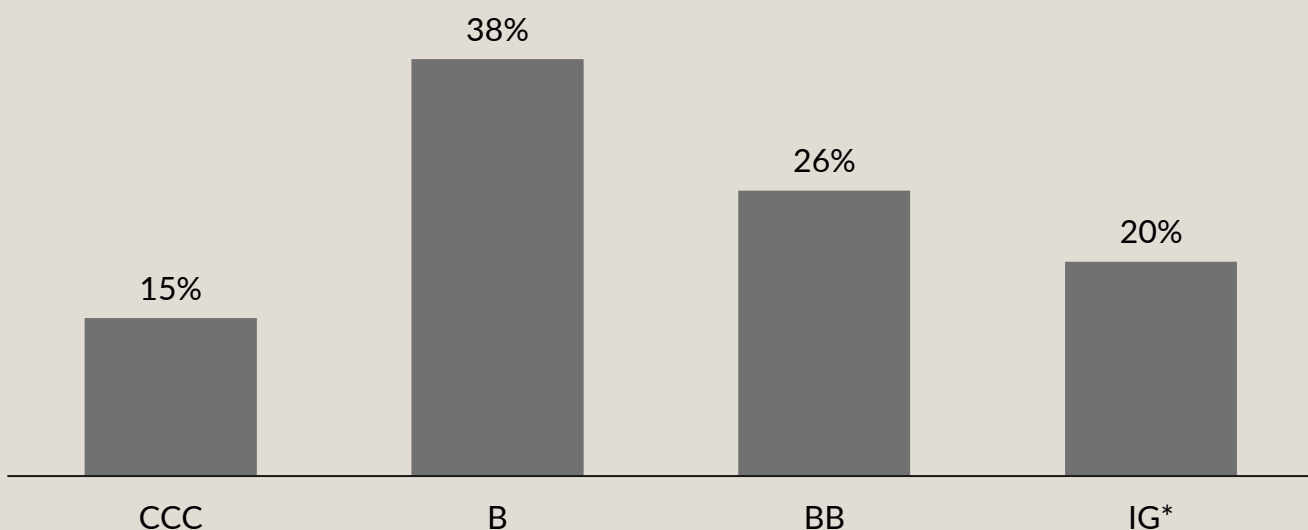
Förfallsstruktur

Antal år tills obligationerna i fonden förfaller



Rating

Beräknad kreditrisk. Innehåller officiella och implicita kreditbetyg



IG (Investment Grade) är en samlingsbeteckning för kreditbetyg från AAA till BBB-.



Kraft Fonder

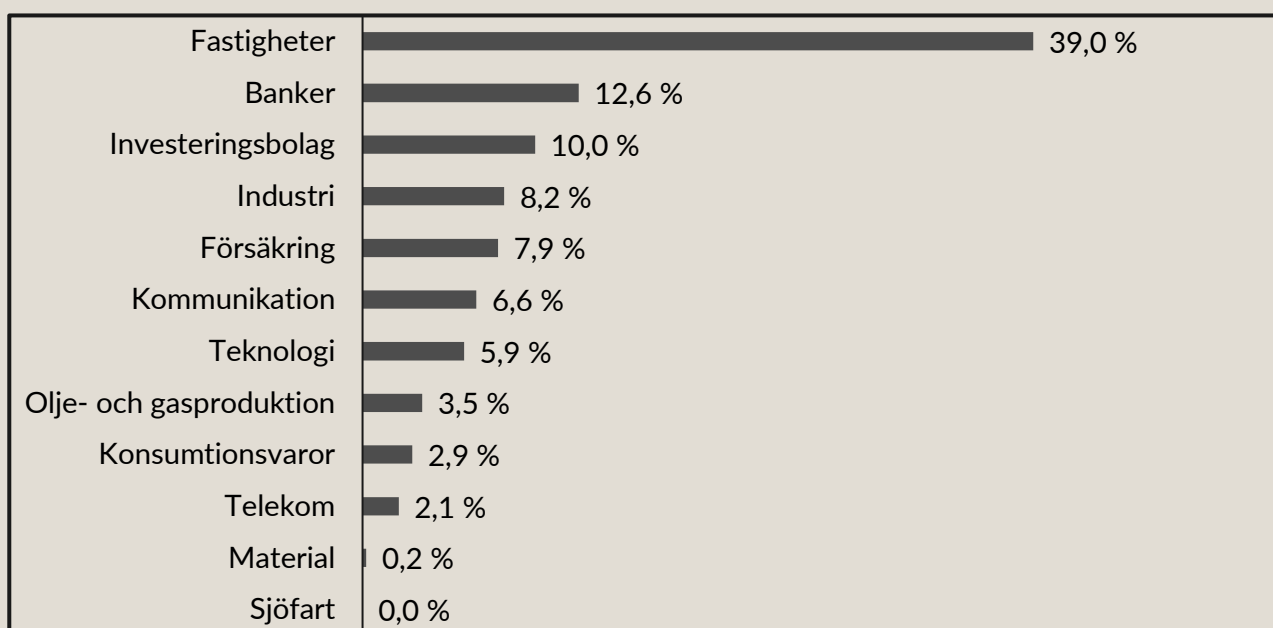
EXPONERING

Kraft High Yield

Största
Exponering

Fastigheter

Sektoröversikt



10 största investeringarna

Procentuell vikt mot emittent

CPI Property Group SA	8,9 %
Intrum Investments And Financing AB	8,9 %
Heimstaden AB	8,4 %
Ardagh Group SA	7,2 %
Citycon Oyj	6,5 %
Atos Group	4,6 %
Nordea Eiendoms kreditt AS	4,2 %
Grand City Properties Finance Sarl	4,1 %
Aroundtown Finance Sarl	4,0 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,3 %



Kraft Fonder

INVESTERINGAR

Kraft High Yield

Bolag i
Portföljen

54

Underliggande kreditrisk är vårt huvudfokus

Vikt mot emittenter:

Bolag	Vikt	Bolag	Vikt
CPI Property Group SA	8,9 %	Samhallsbyggnadsbolaget I Norden Holding AB	0,8 %
Intrum Investments And Financing AB	8,9 %	Vivion Investments Sarl	0,8 %
Heimstaden AB	8,4 %	Allianz SE	0,7 %
Ardagh Group SA	7,2 %	Skandinaviska Enskilda Banken AB	0,7 %
Citycon Oyj	6,5 %	Deutsche Bank AG	0,6 %
Atos Group	4,6 %	Barclays PLC	0,6 %
Nordea Eiendomskreditt AS	4,2 %	Maxeda DIY Holding BV	0,6 %
Grand City Properties Finance Sarl	4,1 %	G City Europe Ltd	0,6 %
Aroundtown Finance Sarl	4,0 %	DNB Boligkreditt AS	0,6 %
Storebrand Livsforsikring AS	3,3 %	Nordea Bank Abp	0,6 %
Aroundtown SA	2,9 %	Airswift Global AS	0,4 %
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes VIII DAC	2,4 %	Viridium Group Sarl	0,4 %
Stellantis NV	2,3 %	Thames Water Utilities Finance PLC	0,4 %
SpareBank 1 Boligkreditt AS	2,2 %	Standard Chartered PLC	0,3 %
Altice France SA	2,1 %	Lenzing AG	0,2 %
SES Financing Sarl	2,1 %	SES SA	0,2 %
Gjensidige Forsikring ASA	2,0 %	Polardc Finance No1 AS	0,2 %
Neo Next+ Energy Consolidated Holdings Ltd	1,8 %	Stora Enso Oyj	0,2 %
Virgin Media O2 Vendor Financing Notes V DAC	1,7 %	Citycon Treasury BV	0,2 %
DNO ASA	1,5 %	Var Energi ASA	0,2 %
SoftBank Group Corp	1,3 %	Klarna Holding AB	0,2 %
NN Group NV	1,3 %	AL Sydbank	0,2 %
Societe Generale SA	1,3 %	UBS Group AG	0,2 %
Stadshypotek AB	1,1 %	Protector Forsikring ASA	0,2 %
Magellan Capital Holdings PLC	1,0 %	Trustly AB	0,0 %
AT Securities BV	0,9 %	Golar LNG Ltd	0,0 %
Titanium 2l Bondco Sarl	0,9 %	Intrum AB	0,0 %



Kraft Fonder



Alla former av investeringar innebär en viss grad av risk. Kraft Finans vill uppmärksamma att investeringar i Kraft High Yield alltid kommer att innebära en osäkerhet kring den framtida avkastningen. Värdeförändringen kan bli stor, liten, utebli eller bli negativ och i vissa extrema fall bli nästintill värdelös. Historisk avkastning är ingen garanti för framtida resultat. Avkastningen påverkas bland annat av den allmänna utvecklingen på värdepappersmarknaden, fondens riskprofil, kostnader i fonden samt förvaltarens framgång i urvalet av tillgångar i portföljen. Förvaltningen av Kraft High Yield sker efter bästa bedömning, och informationen i detta dokument är utformad därefter. Det ska dock inte tolkas som någon garanti eller utfästelse om framtida avkastning.

Vi rekommenderar alla kunder att läsa prospektet och KIID före investering. Detta material är marknadsföringsinformation som har tagits fram av Kraft Finans AS. Fundrock (publ.) har inte oberoende verifierat den information som ingår här och lämnar ingen garanti eller utfästelse om dess riktighet, fullständighet eller tillförlitlighet.